

东吴证券股份有限公司
关于西南证券股份有限公司
非公开发行限售股上市流通的核查意见

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）作为西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”、“公司”）非公开发行的保荐机构，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定的要求，对西南证券非公开发行限售股上市流通情况进行了审慎核查，现将核查情况报告如下：

一、本次限售股上市类型

本次解禁的限售股属于非公开发行限售股。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]1533 号文《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，2014 年 2 月 21 日，公司向重庆市城市建设投资（集团）有限公司、重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司、重庆高速公路集团有限公司、重庆市水务资产经营有限公司等 4 家发行对象非公开发行 500,000,000 股，发行价格为 8.62 元/股。

该等股份已于 2014 年 2 月 24 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了登记托管手续，上述 4 家投资者认购的本次发行新增股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，预计上市时间为 2017 年 2 月 24 日，如遇非交易日则顺延到交易日。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

本次限售股形成后，公司总股本为 2,822,554,562 股。

2015 年 9 月 15 日，公司召开 2015 年第四次临时股东大会审议通过 2015 年半年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以公司截至 2015 年 6 月 30 日的总股本 2,822,554,562 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税），共计派发现金红利 338,706,547.44 元；同时以公司截至 2015 年 6 月 30 日的总股本 2,822,554,562 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增

股份 2,822,554,562 股，本次利润分配及资本公积金转增股本方案已于 2015 年 9 月实施完毕。转增股本完成后，公司总股本增至 5,645,109,124 股，重庆市城市建设投资（集团）有限公司、重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司、重庆高速公路集团有限公司、重庆市水务资产经营有限公司等 4 家发行对象所持本次非公开发行的 500,000,000 股，由此相应取得 500,000,000 股转增股份，上述合计的 1,000,000,000 股公司股份均按规定预计于 2017 年 2 月 24 日可上市流通（如遇非交易日则顺延到交易日）。

三、本次申请解除限售股份的股东之承诺及履行情况

本次解禁限售股份持有人均在认购本次非公开发行股票时承诺如下：自西南证券非公开发行股票上市之日起，本公司在本次非公开发行过程中认购的西南证券股票 36 个月内不予转让。

截至本核查意见出具之日，本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述承诺，未发生违反相关承诺的情形。

四、控股股东及其关联方资金占用情况

截至本核查意见出具之日，公司不存在控股股东及其关联方占用资金情况。

五、本次限售股份的上市流通安排

- 1、本次限售股上市流通数量为 1,000,000,000 股；
- 2、本次限售股上市流通日期为 2017 年 2 月 24 日；
- 3、限售股上市流通明细清单

单位：股

序号	发行对象	本次流通前限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量	剩余限售股数量
1	重庆市城市建设投资（集团）有限公司	300,000,000	5.31%	300,000,000	0
2	重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	300,000,000	5.31%	300,000,000	0
3	重庆高速公路集团有限公司	300,000,000	5.31%	300,000,000	0
4	重庆市水务资产经营有限公司	100,000,000	1.77%	100,000,000	0
	合计	1,000,000,000	17.70%	1,000,000,000	0

六、股份变动情况

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限 售条 件的 流 通 股 份	1、国家持有股份	-	-	-
	2、国有法人持有股份	1,000,000,000	-1,000,000,000	0
	3、其他境内法人持有股份	-	-	-
	4、境内自然人持有股份	-	-	-
	5、境外法人、自然人持有股份	-	-	-
	6、战略投资者配售股份	-	-	-
	7、一般法人配售股份	-	-	-
	8、其他	-	-	-
	有限售条件的流通股份合计	1,000,000,000	-1,000,000,000	0
无 限 售 条 件 的 流 通 股 份	A 股	4,645,109,124	1,000,000,000	5,645,109,124
	B 股	-	-	-
	H 股	-	-	-
	其他	-	-	-
	无限售条件的流通股份合计	4,645,109,124	1,000,000,000	5,645,109,124
股份总额		5,645,109,124	0	5,645,109,124

七、保荐机构的结论性意见

经核查，东吴证券认为：

1、公司本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间均符合相关法律法规的要求；

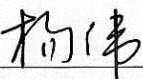
2、公司本次解禁限售股份持有人严格履行了其在非公开发行股票时所作出的限售承诺；

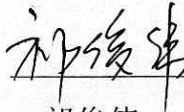
3、截至本核查意见出具日，公司关于本次限售股份流通上市的信息披露真实、准确、完整。

综上所述，东吴证券对西南证券本次限售股份上市流通无异议。

（此页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于西南证券股份有限公司非公开发行限售股上市流通的核查意见》之签署页）

保荐代表人：


杨 伟


祁俊伟

